

# **SKRIPSI**

## **Analisis Pengaruh Perubahan Arus Kas dan Laba Akuntansi Terhadap *Return* Saham : Studi Empiris pada Perusahaan Manufaktur yang Terdaftar di Bursa Efek**

**Jakarta**

**Diajukan untuk memenuhi syarat guna mencapai gelar**

**Sarjana Akuntansi di Fakultas Ekonomi**

**Universitas Katolik Soegijapranata**



**Oleh :**

**Gunawan**

**02.60.0033**

**Fakultas Ekonomi  
Universitas Katoli Soegijapranata  
Semarang  
2005**

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN MOTTO.....	ii
HALAMAN PERSETUJUAN SKRIPSI .....	iii
HALAMAN PENGESAHAN SKRIPSI .....	iv
ABSTRAKSI.....	v
KATA PENGANTAR.....	vi-vii
DAFTAR ISI .....	viii-xii
DAFTAR TABEL .....	xiii
DAFTAR GAMBAR.....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN .....	xv
BAB I. PENDAHULUAN .....	1
1.1.Latar Belakang Masalah .....	1-6
1.2.Perumusan Masalah.....	7
1.3.Tujuan Penelitian.....	7
1.4.Manfaat Penelitian .....	7-8
1.5.Sistematika Penulisan .....	8-9
BAB II. LANDASAN TEORI.....	10
2.1. Tinjauan Pustaka.....	10
2.1.1.Tujuan dan Pemakai Laporan Keuangan.....	10-12
2.1.2.Karakteristik Kualitatif Laporan Keuangan.....	12-14
2.1.3.Laporan Laba Rugi .....	14-15

2.1.4.	Perubahan Laporan Posisi Keuangan .....	16-17
2.1.5.	Laporan Arus Kas .....	18-19
2.1.5.1.	Arus Kas dari Aktivitas Operasi .....	19-20
2.1.5.2.	Arus Kas dari Aktivitas Investasi .....	21
2.1.5.3.	Arus Kas dari Aktivitas Pendanaan .....	22
2.1.6.	<i>Return</i> Saham .....	22-23
2.2.	Penelitian Terdahulu .....	23-28
2.3.	Pengembangan Hipotesis .....	29
2.3.1.	Hubungan Antara AKO dengan <i>Return</i> Saham .....	29-30
2.3.2.	Hubungan Antara AKI dengan <i>Return</i> Saham .....	31-32
2.3.3.	Hubungan Antara AKP dengan <i>Return</i> Saham .....	32-34
2.3.4.	Hubungan Antara LAK dengan <i>Return</i> Saham .....	34-35
2.3.5.	Hubungan Antara AKO, AKI, AKP, LAK dengan <i>Return</i> .	35
2.4.	Kerangka Pikir Penelitian .....	36-38
BAB III. METODE PENELITIAN .....		39
3.1.	Populasi dan Sampel Penelitian .....	39
3.1.1.	Populasi Penelitian .....	39
3.1.2.	Sampel Penelitian .....	39-40
3.2.	Jenis Data .....	40-41
3.3.	Definisi Operasional dan Pengukuran Variabel .....	41
3.3.1.	Variabel Dependen (Y) .....	41-42
3.3.2.	Variabel Independen (x) .....	42-43
3.4.	Metode Analisis Data .....	43

3.4.1.	Perumusan Model Empiris .....	43
3.4.1.1.	Pengujian Asumsi Klasik.....	43
1.	Uji Normalitas .....	44
2.	Uji Multikolinearitas .....	44-45
3.	Uji Heteroskedastisitas .....	45-46
4.	Uji Autokorelasi .....	46-47
3.4.1.2.	Regresi Berganda.....	47-48
3.4.2.	Pengujian Hipotesis .....	48
1.	Uji Statistik t.....	48-49
2.	Uji Statistik F.....	49-50
3.	Uji Koefisien Determinasi .....	50
BAB IV. HASIL DAN ANALISA DATA .....		51
4.1.	Langkah Pengujian .....	51-55
4.2.	Hasil Pengujian.....	55
4.2.1.	Uji Asumsi Klasik .....	55
1.	Uji Normalitas .....	55-56
2.	Uji Multikolinearitas .....	57
3.	Uji Heteroskedastisitas .....	58
4.	Uji Autokorelasi .....	58-59
4.2.2.	Regresi Berganda.....	59-63
BAB V. PENUTUP .....		64
5.1.	Kesimpulan.....	64-65
5.2.	Keterbatasan .....	65

5.3.	Saran .....	65
DAFTAR PUSTAKA.....		xvi-xvii
LAMPIRAN .....		xviii-liii



## ABSTRAKSI

Investor yang berinvestasi di pasar modal bertujuan untuk mendapatkan keuntungan dalam bentuk deviden maupun *capital gain* (selisih antara harga jual dan harga beli). Dalam berinvestasi di pasar modal, investor membutuhkan informasi yang dapat mempengaruhi pengambilan keputusan. Laporan keuangan, terutama laporan perubahan arus kas dan laba akuntansi yang terdapat di laporan arus kas dan laporan laba rugi, merupakan informasi yang dapat mempengaruhi pengambilan keputusan bisnis. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk menguji pengaruh perubahan arus kas dari aktivitas operasi, investasi, pendanaan, dan laba akuntansi terhadap *return* saham baik secara parsial maupun stimultan (bersama-sama).

Sampel yang terpilih dalam penelitian ini adalah sebanyak 43 perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Jakarta (BEJ). Teknik pengambilan sampel dilakukan secara *puposive sampling*. Data yang digunakan dalam penelitian ini adalah data sekunder yang bersumber dari *Indonesian Capital Market Directory (ICMD)*, pojok BEJ Unika Soegijapranata, dan pojok BEJ Undip. Metode statistik yang digunakan untuk menguji masing-masing hipotesis dalam penelitian ini adalah regresi berganda. Sebelum melakukan analisis regresi berganda, peneliti melakukan pengujian asumsi klasik yaitu uji normalitas, uji multikolinearitas, uji heteroskedastisitas, dan uji autokorelasi.

Hasil dari pengujian asumsi klasik menunjukkan bahwa data memenuhi asumsi normalitas dan bebas dari multikolinearitas, heteroskedastisitas, dan autokorelasi. Pengujian asumsi klasik menunjukkan bahwa data layak untuk digunakan dalam analisis regresi.

Dari pengujian hipotesis menunjukkan bahwa secara parsial variabel AKO, AKI, AKP, dan LAK tidak berpengaruh positif terhadap *return* saham. Sedangkan secara stimultan variabel independen yang ada dalam penelitian ini berpengaruh signifikan terhadap *return* saham.

*Kata Kunci* : arus kas dari aktivitas operasi, arus kas dari aktivitas investasi, arus kas dari aktivitas investasi, laba, dan *return* saham